

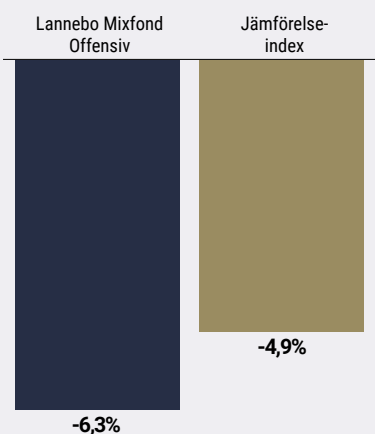
# Lannebo Mixfond Offensiv

Sverigeregistrerad blandfond  
Månadsrapport februari 2020

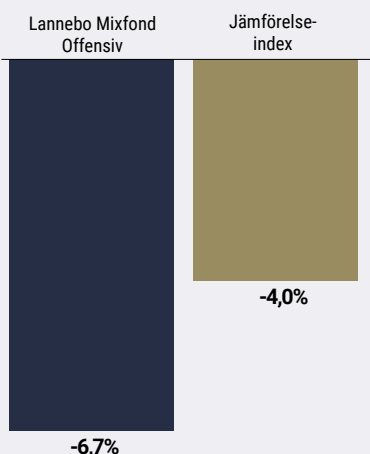
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2020 **Feb 2020** Mar 2020 Apr 2020 Maj 2020 Jun 2020 Jul 2020 Aug 2020 Sep 2020 Okt 2020 Nov 2020 Dec 2020

## Utveckling 1 månad



## Utveckling i år



Charlotta Faxén och Peter Lagerlöf.

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Mixfond Offensiv	Jämförelse-index <sup>1</sup>
Februari 2020	-6,3	-4,9
År 2020	-6,7	-4,0
3 år	22,0	23,7
5 år	43,7	34,9
Sedan start (130516)	102,1	98,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	4,6	8,1
2019 <sup>2</sup>	27,9	25,9
2018 <sup>2</sup>	-6,0	-2,5
2017 <sup>2</sup>	11,2	9,5
2016 <sup>2</sup>	7,7	9,6
2015 <sup>2</sup>	21,2	10,4
2014 <sup>2</sup>	16,2	15,8
2013 <sup>2</sup>	13,5	13,8

<sup>1</sup> Fondens jämförelseindex var innan 2018-06-01 SIX Return Index

<sup>2</sup> Avkastningen är beräknad på slutkurser.

## Från eufori till baisse under en och samma månad

GN Store Nord stod emot den i övrigt röda börsen.

Februari var väldigt speciell med en kraftigt stigande börs inledningsvis som tvärvände till ett brant fall den sista veckan av månaden.

Det går naturligtvis inte säga något bestämt vare sig om virus- eller konjunkturrisker i nuvarande läge. Vi får nöja oss med att konstatera att konjunkturen kommer att påverkas påtagligt negativt åtminstone under det första halvåret i år och att många bolag kommer att behöva vinstvarna. Men det är ju en självklar slutsats när man vet att delar av Kina, som står för en väsentlig del av världens BNP, i princip har stått stilla under en hel månad samtidigt som resandet minskat kraftigt.

Vår erfarenhet av liknande händelser tidigare är att effekterna är tillfälliga. De negativa effekterna på tillväxten kommer dessutom att mötas med ekonomisk-politiska stimulanser. Marknaden prisar nu in att Federal Reserve kommer att sänka räntan i åtminstone två steg fram till sommaren (varav det första skedde redan vid denna rapporters färdigställande) och den amerikanska 10-årsräntan har redan fallit till en rekordlåg nivå. I Sverige är statsobligationsräntorna negativa på alla löptider. Vi bedömer att

## Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-0,4	-6,3				
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec



det mest sannolika scenariot är ekonomin återhämtar sig efter hand. Låga räntor, hög direktavkastning, god lönsamhet i bolagen och nya stimulanser är positivt för aktier.

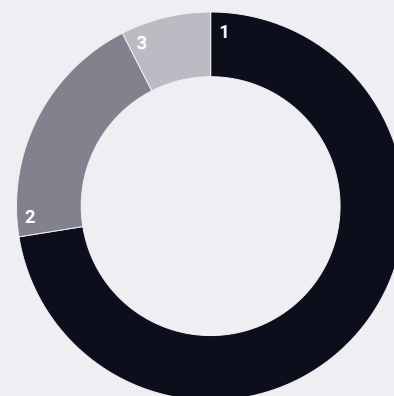
Vi konstaterar med de positiva glasögonen på att så gott som alla ekonomiska indikatorer som släpptes under månaden var bättre än väntat. Det så kallade surprise index som mäter utfall av makrodata mot förväntningarna har klättrat påtagligt i februari i alla stora länder.

Ett innehav som stod ut positivt trots den illröda börs månaden var det danska företaget GN Store Nord. Bolaget tillverkar bland annat hörapparater och hörlurar och rapporterade stark försäljningstillväxt och resultatstillväxt i sin helårsrapport.

Vid månadens slut uppgick aktieandelen till 72 procent. Det är en minskning med 12 procentenheter jämfört med föregående månad. Anledningen till minskningen är osäkerhet inför de eventuella effekter som spridningen av coronaviruset kan komma att få för världsekonomin.

Hela innehavet i Elekta såldes under månaden. Bolaget har produkter som verkligen bidrar till samhällsnytta men ständiga rapportbesvikelser och en överoptimistisk ledning gjorde att vi valde att kliva av.

## Tillgångsallokering



#	Bransch	Andel, %
1.	Aktieandel	72,4
2.	Ränteandel	20,0
3.	Likviditet	7,5

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	3,9
Novo Nordisk B	3,8
GN Store Nord	3,7
Vestas Wind Systems	3,7
Alfa Laval	3,6
SCA B	3,6
AFRY B	3,5
Bravida	3,5
Sbanken	3,3
Pandox B	3,3
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>36,1</b>
Likviditet	7,5
Räntebärande innehav	20,0
Totalt antal aktieinnehav	27

## Större förändringar under månaden

### Köp

ICA Gruppen FRN230228  
Olav Thon Eiendomsselskap FC200306  
Hexagon FC200331

### Försäljningar

Investor  
Elekta  
Kindred Group

## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk		
1	2	3	4	5	6	7	

## Nyckeltal

	Lannebo Mixfond Offensiv	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,5	0,8
Totalrisk (%)	12,6	11,4
Tracking error	4,8	
Informationskvot	-1,1	
Alfa	-0,3	
Beta	0,8	
Aktieandel (%)	72,4	
Omsättningshastighet, ggr (191231)	0,9	

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Charlotta Faxén &amp; Peter Lagerlöf</b>
Fondens startdatum	<b>2013-05-16</b>
Andelskurs (kr)	<b>202,09</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>1 458</b>
Förvaltningsavgift	<b>1,60%</b>
Bankgiro	<b>5124-9134</b>
ISIN	<b>SE0005034949</b>
Öppen för handel	<b>Dagligen</b>
Minsta investeringsbelopp(kr)	<b>100</b>
Tillsynsmyndighet	<b>Finansinspektionen</b>
LEI-kod	<b>5493003MNUPUMDLWBG97</b>

## Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad och informationsbroschyr finns på [www.lannebo.se](http://www.lannebo.se). Observera att Lannebo inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

## Fonden riktar sig till dig som

- Tror på aktiv förvaltning med en flexibel investeringsstrategi mellan aktier och räntor och ett aktivt aktieval.
- Inte själv vill allokera dina besparingar mellan aktier och räntor.

## Placeringsinriktning

Lannebo Mixfond Offensiv är en aktivt förvaltd blandfond. Placeringarna i börsnoterade aktier uppgår till mellan 50 och 100 procent av tillgångarna, medan placeringarna i räntebärande värdepapper kan uppgå till högst 50 procent av tillgångarna. Minst 50 procent av fondens tillgångar kommer över tid att placeras med inriktning mot Sverige. Resterande tillgångar får placeras globalt.

## Förklaringar

**Jämförelseindex** Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index bestående av 75 procent SIXPRX och 25 procent Nasdaq OMX Credit SEK. Andelskursen för fonden sätts före den tidpunkt då kursen för index hämtas. Detta kan ibland medföra att en jämförelse mellan dem kan bli missvisande.

**Sharpekvot** Ett mått på fondens avkastning med hänsyn till fondens totalrisk. Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen).

**Totalrisk** Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning.

**Tracking error** Visar hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen hos skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning.

**Informationskvot** Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk.

**Alfa** Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får justerat för marknadsrisken.

**Beta** Ett mått på fondens känslighet för svängningar på marknaden. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknads värde förändras med en procentenhet.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.

